

Risultati 9M17

Presentazione alla comunità finanziaria

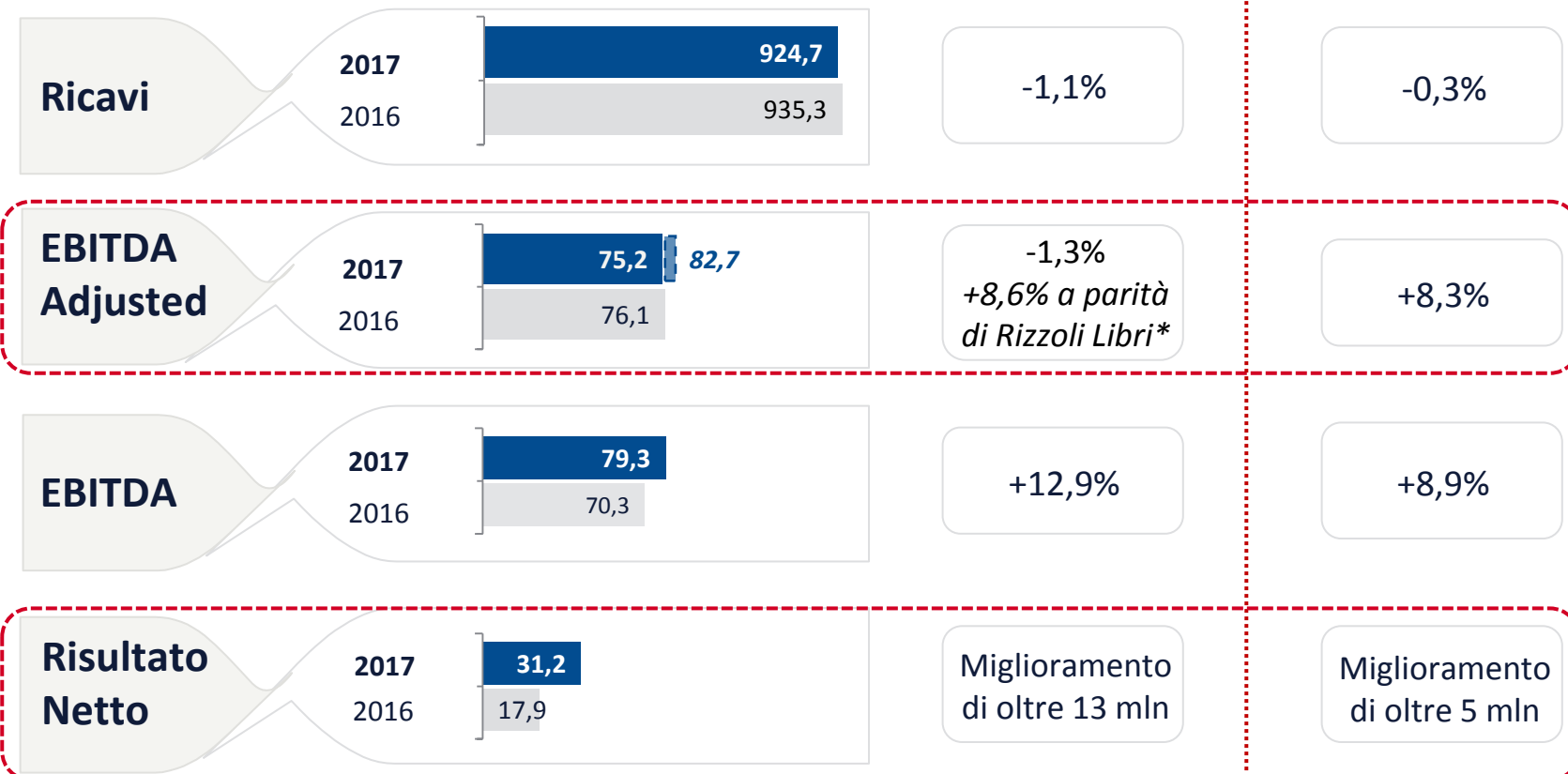
Segrate, 9 Novembre 2017

AGENDA

- 1. Highlights 9M 2017**
- 2. Risultati 9M 2017**
- 3. Headcount 9M 2017**
- 4. Outlook FY 2017**
- 5. Business 9M 2017**

Highlights 9M17

€ mln

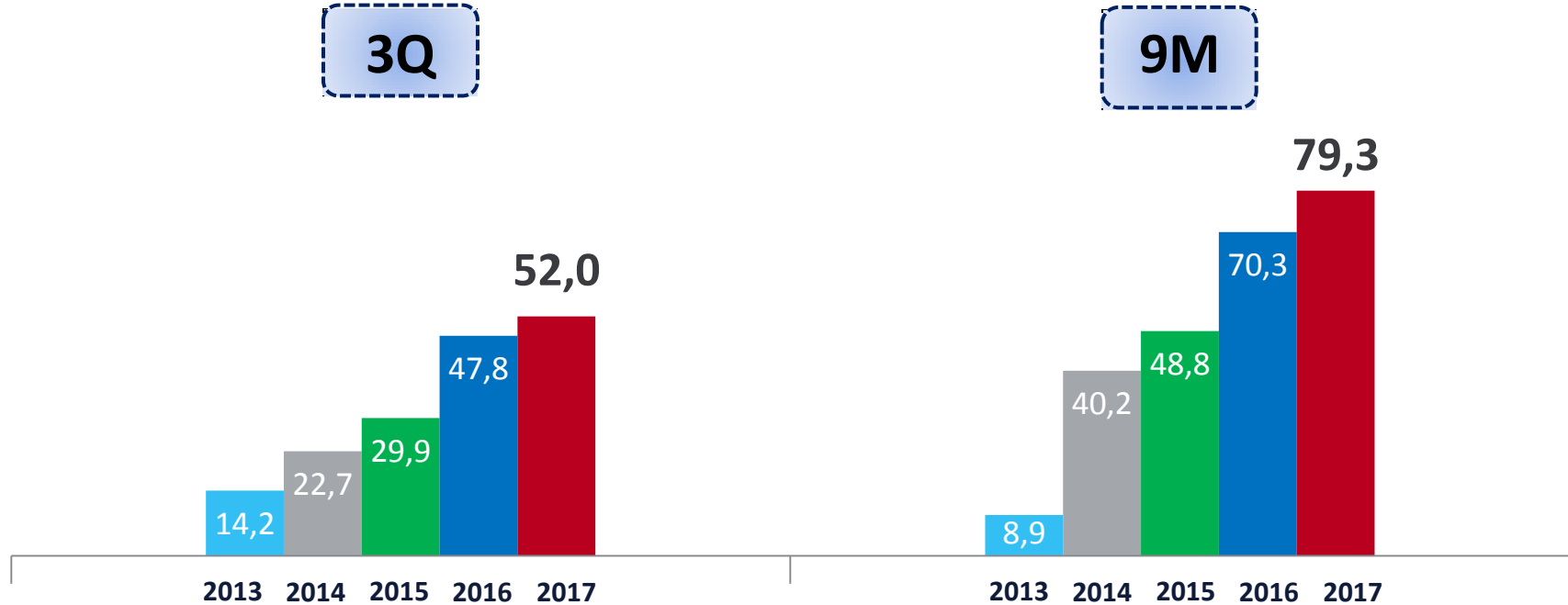


* A parità di consolidamento di Rizzoli Libri (aprile - settembre) rispetto al 2016

EBITDA in miglioramento da 4 esercizi consecutivi

3Q

9M



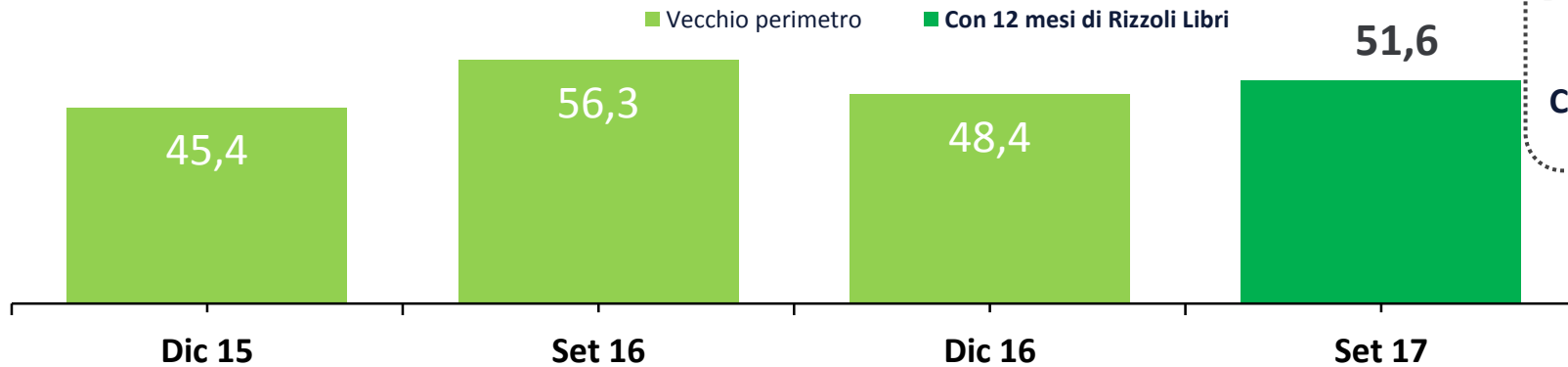
Highlights 9M17

€ mln

Cash Flow Ordinario LTM*

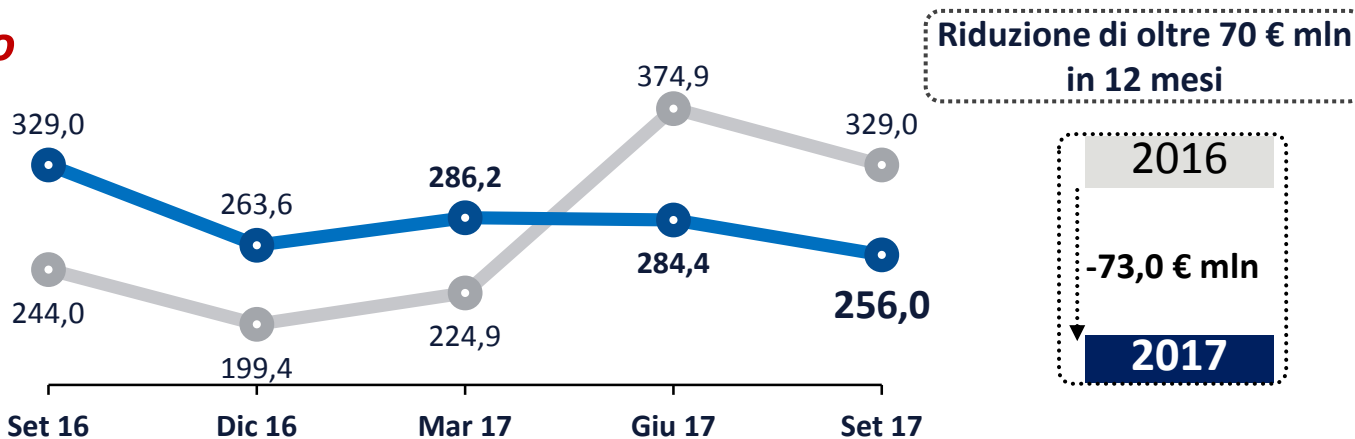
Rizzoli
LIBRI

Consolidata
12 mesi



* Cash Flow Operativo al netto di investimenti, imposte ed oneri finanziari.

PFN di Gruppo

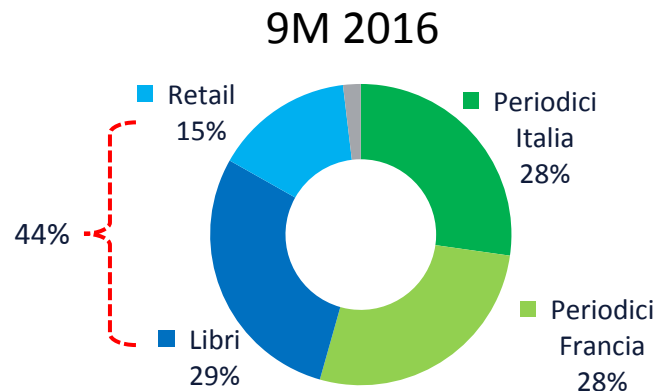
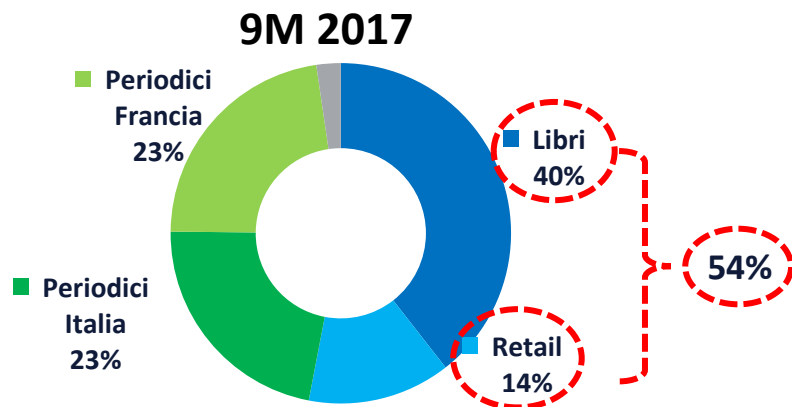


AGENDA

1. Highlights **9M 2017**
2. Risultati **9M 2017**
3. Headcount **9M 2017**
4. Outlook **FY 2017**
5. Business **9M 2017**

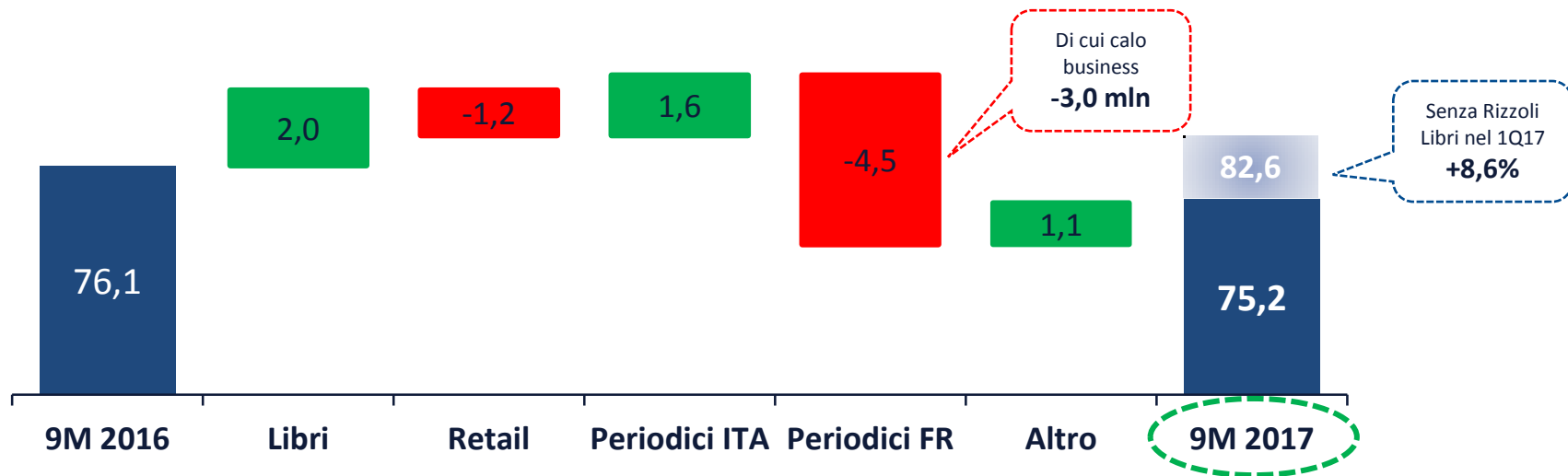
Ricavi per Area di Business 9M17

€ mln	9M 2017	9M 2016	Var.%	3Q 2017	3Q 2016	Var.%
Libri	385,3	355,5	8,4%	197,4	185,3	6,5%
Retail	132,6	135,0	(1,8%)	48,0	46,8	2,5%
Periodici Italia	216,2	234,8	(7,9%)	68,1	73,8	(7,7%)
Periodici Francia	220,1	239,4	(8,0%)	72,0	79,0	(8,9%)
Corporate e Shared Services	23,1	17,1	35,3%	7,9	5,7	39,8%
<i>Intercompany</i>	<i>(52,7)</i>	<i>(46,5)</i>	13,4%	<i>(21,6)</i>	<i>(17,9)</i>	20,8%
Totale Ricavi	924,7	935,3	(1,1%)	371,8	372,7	(0,3%)



EBITDA Adjusted per Area di Business 9M17

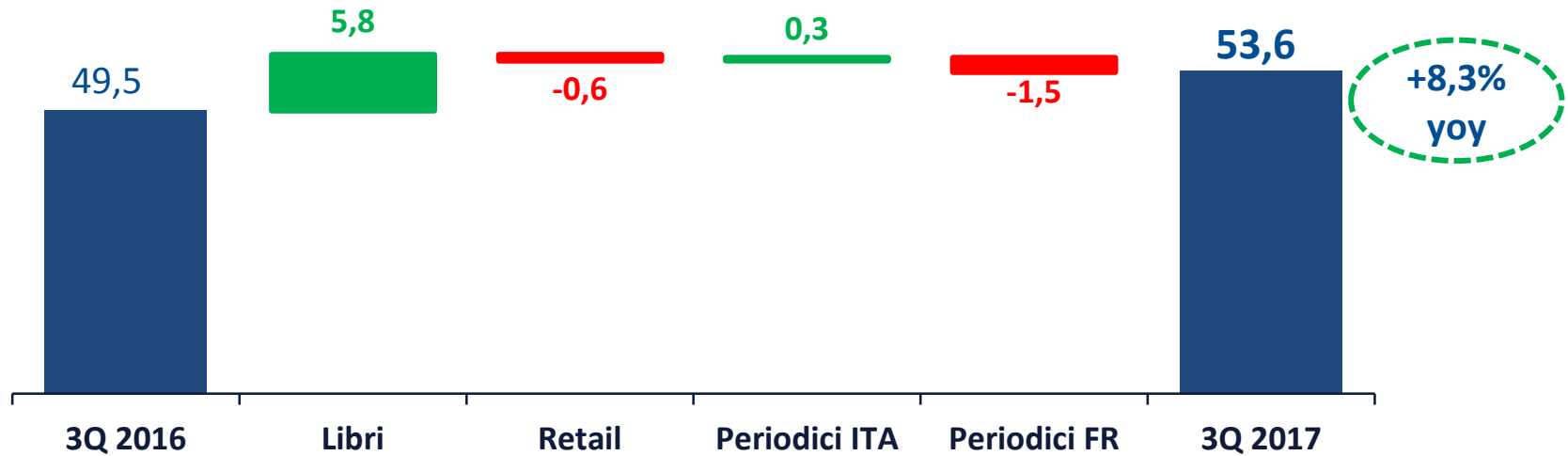
€ mln



€ mln	9M 2017	9M 2016	Var.
Libri	60,6	58,7	+2,0
Retail	(3,9)	(2,7)	(1,2)
Periodici Italia	8,5	6,9	+1,6
Periodici Francia	16,8	21,3	(4,5)
Corporate e Shared Services	(6,8)	(8,0)	+1,1
EBITDA Adj.	75,2	76,1	(1,0)

EBITDA Adjusted per Area di Business 3Q17

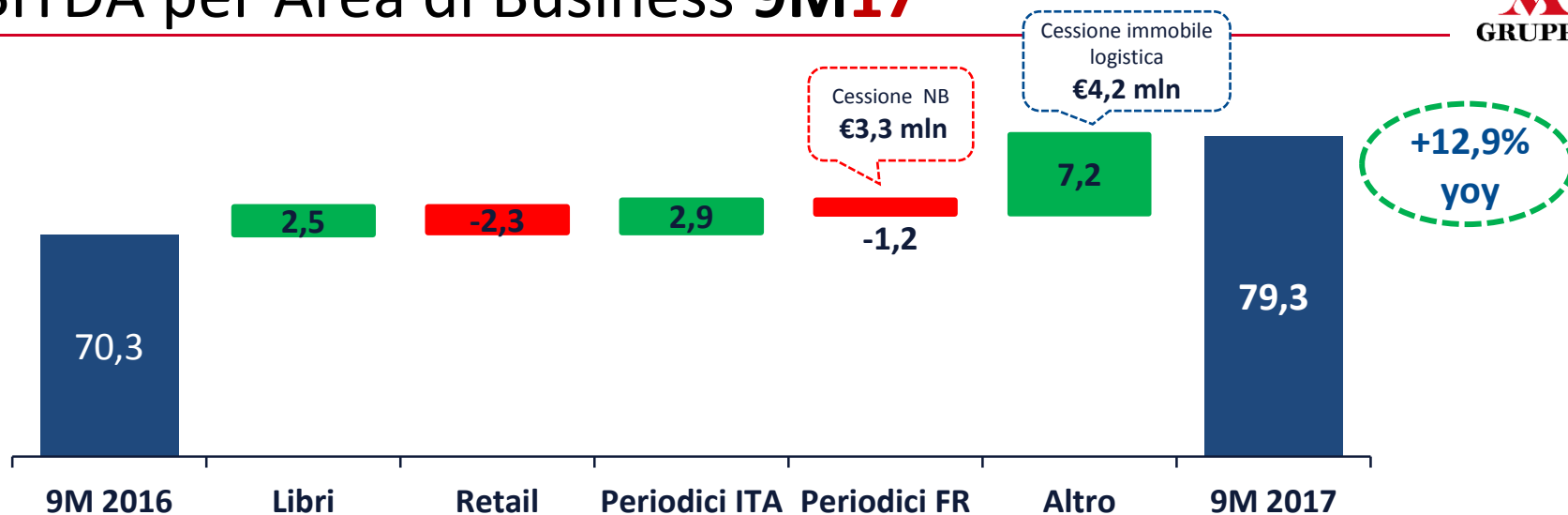
€ mln



€ mln	3Q 2017	3Q 2016	Var.
Libri	55,0	49,1	+5,8
Retail	(0,2)	0,4	(0,6)
Periodici Italia	(3,4)	(3,7)	+0,3
Periodici Francia	4,3	5,8	(1,5)
Corporate e Shared Services	(2,1)	(2,2)	0,0
EBITDA Adj.	53,6	49,5	+4,1

EBITDA per Area di Business 9M17

€ mln

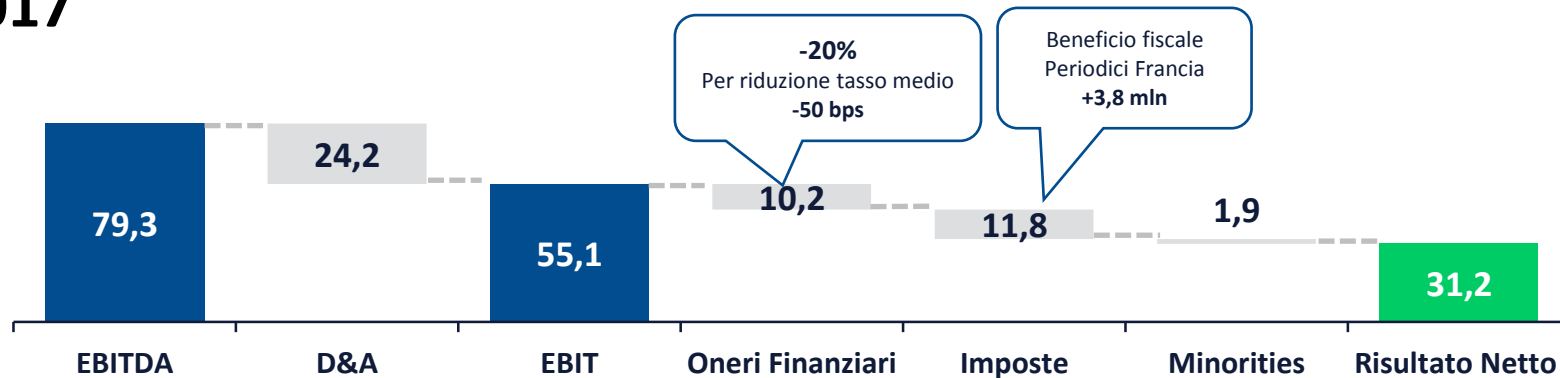


€ mln	9M 2017	9M 2016	Var.
Libri	60,4	57,9	+2,5
Retail	(4,6)	(2,3)	(2,3)
Periodici Italia	8,2	5,3	+2,9
Periodici Francia	18,2	19,4	(1,2)
Corporate e Shared Services	(2,9)	(10,1)	+7,2
EBITDA	79,3	70,3	+9,0

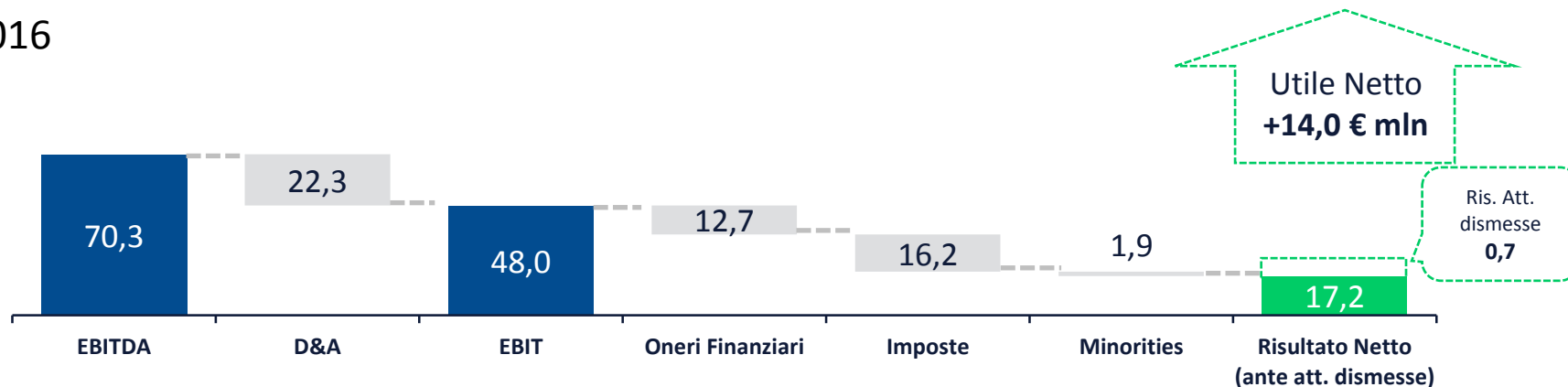
Dall'EBITDA al Risultato Netto 9M17

€ mln

2017

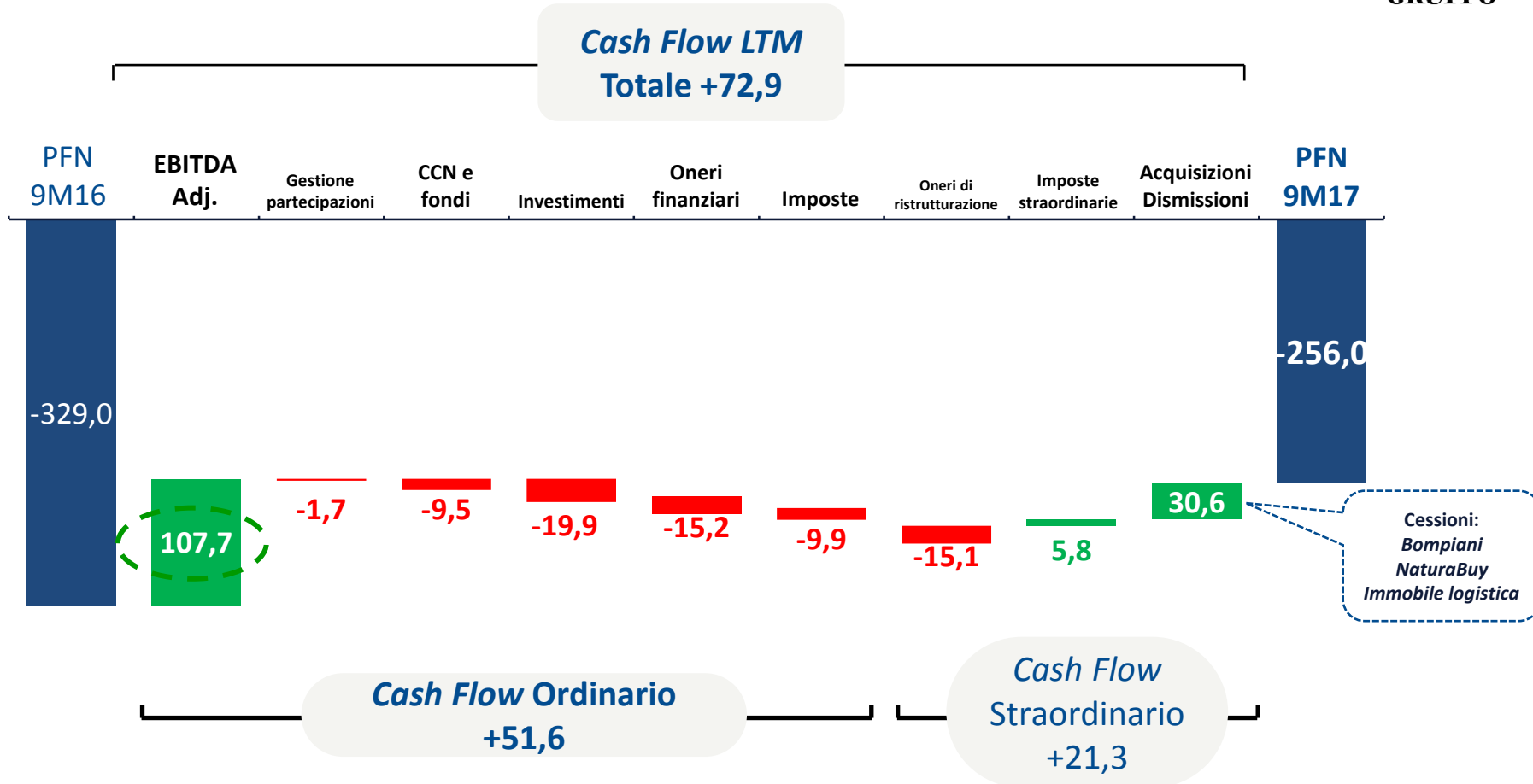


2016



Cash Flow LTM 9M17

€ mln

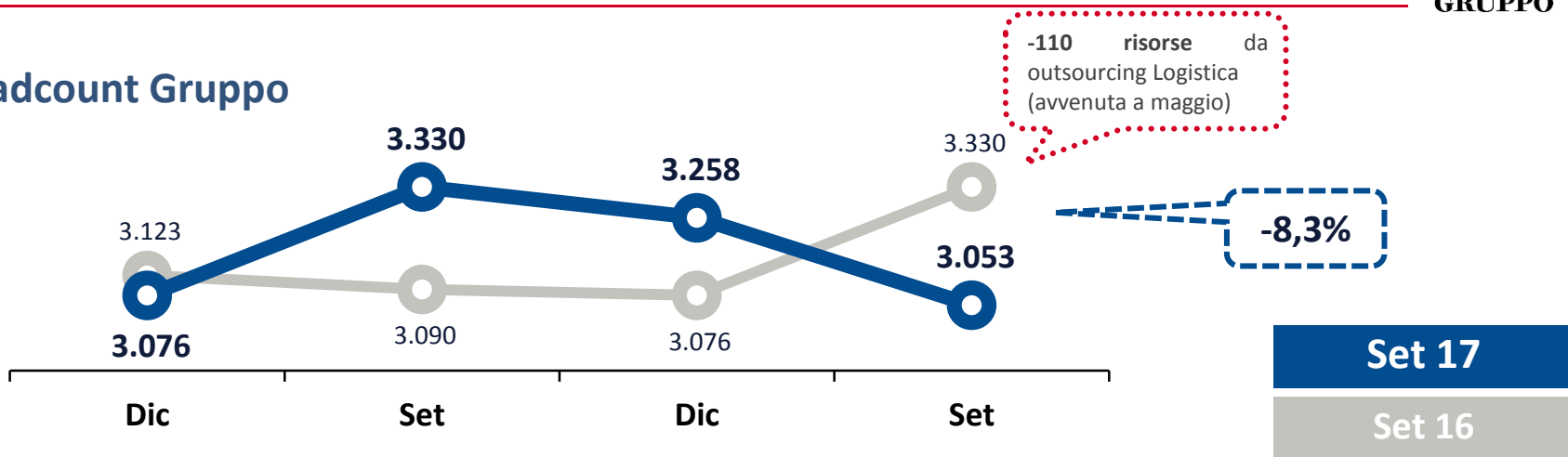


AGENDA

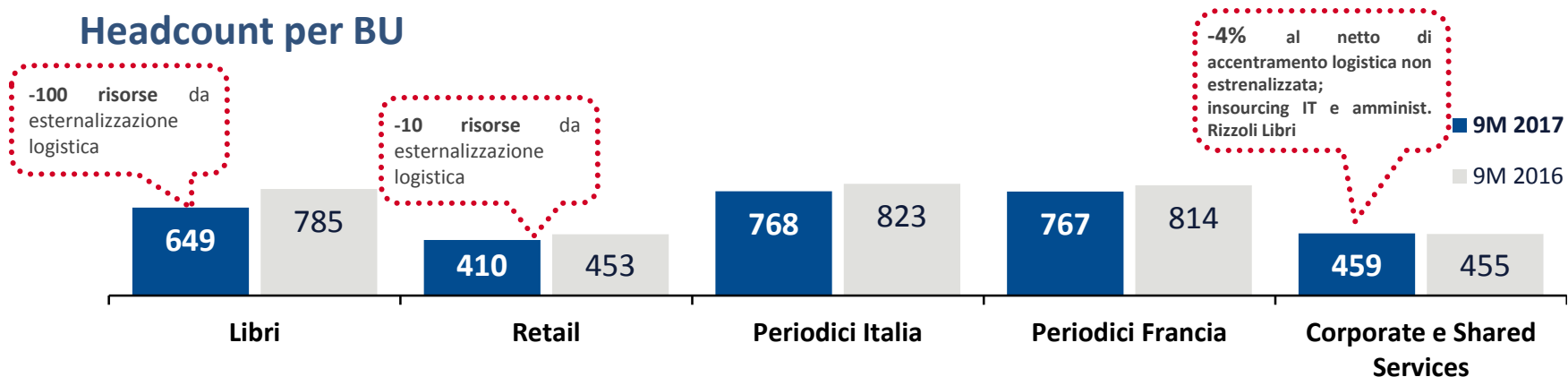
1. Highlights **9M 2017**
2. Risultati **9M 2017**
3. **Headcount 9M 2017**
4. Outlook **FY 2017**
5. Business **9M 2017**

Evoluzione Headcount 9M17

Headcount Gruppo



Headcount per BU



AGENDA

1. Highlights **9M 2017**
2. Risultati **9M 2017**
3. Headcount **9M 2017**
4. Outlook **FY 2017**
5. Business **9M 2017**

TARGET 2017

RICAVI*

In lieve flessione

EBITDA adj.*

**Crescita
*high-single digit***

Utile Netto

Incremento del 30%

PFN/EBITDA adj.

Inferiore a 2,0x

* Trend calcolati rispetto ai dati pro-forma (ipotesi del consolidamento delle società Rizzoli Libri e Banzai Media dal 1° gennaio 2016): ricavi circa €1.280 milioni ed *Ebitda adjusted* di circa €100 milioni

AGENDA

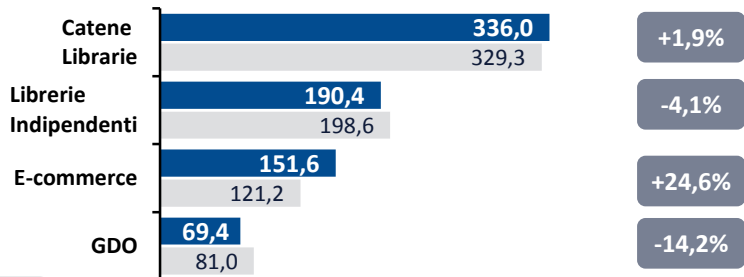
1. Highlights **9M 2017**
2. Risultati **9M 2017**
3. Headcount **9M 2017**
4. Outlook **FY 2017**
5. **Business 9M 2017**

Business 9M17 – Libri

€ mln

Mercato Trade – € 767,4 mln

+2,3%



9M 2017

9M 2016

Quote di mercato Trade

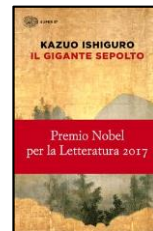
GRUPPO MONDADORI 28,4%



Vincitore Premi Strega e Campiello 2017



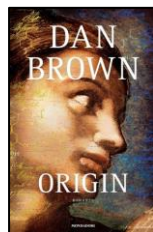
Vincitore Premio Nobel Letteratura 2017 pubblicato in Italia da Einaudi



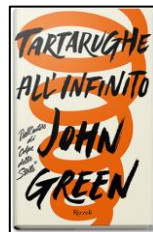
6 titoli nei primi 10 Top seller



Novità YE 2017



Da 3 Ott.



Da 11 Ott.



Da 17 Ott.

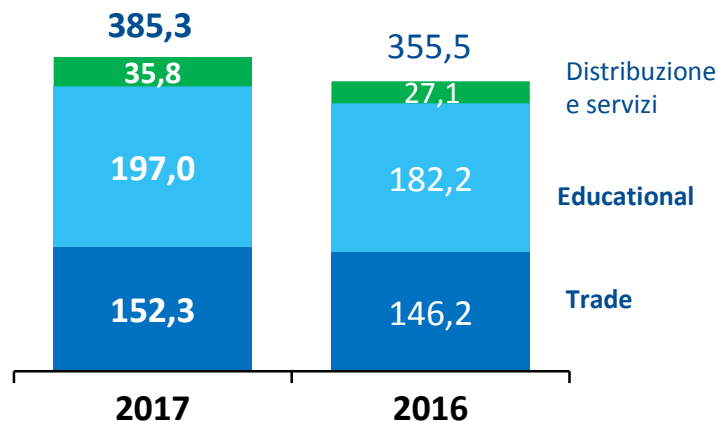


Da 31 Ott.

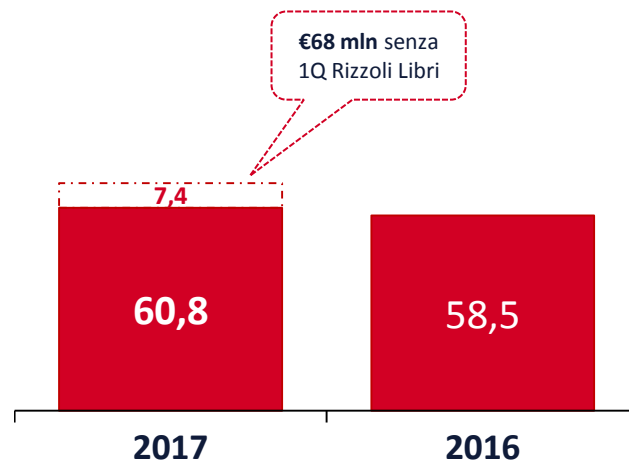


Da 10 Nov.

Ricavi +8,4%



EBITDA adj. +3,4%
+16% (senza 1Q17 Rizzoli Libri)



RICAVI

- ▶ **Trade** +4,2% per la pubblicazione dei best-seller di K. Follett e D. Brown
- ▶ **Educational** +8,1% per positiva performance della Scolastica (+1,6%) e significativa crescita di Electa nelle attività museali ed editoriali (+16,6%)

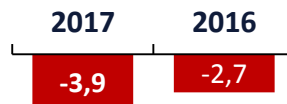
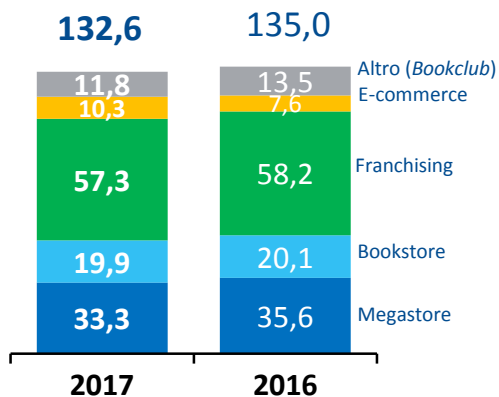
EBITDA adj.

- ▶ **+16%** a parità di consolidamento di Rizzoli Libri (esclusa nel 1Q 17) per:
 - positiva evoluzione dei ricavi nel segmento Trade e di Electa
 - sinergie derivanti da processo di integrazione Rizzoli

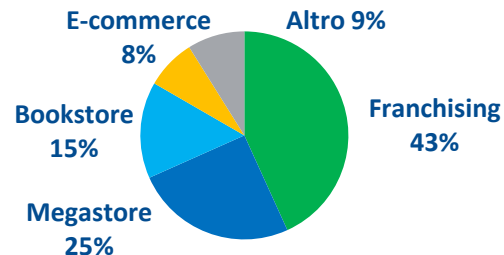
Business 9M17 – Retail

Ricavi -1,8%
(+2,5% nel 3Q)

EBITDA adj. -1,2 mln.



Ricavi per canale*



Librerie franchising

	Set 16	Var.	Set 17
Franchising	317	+17	334
Point	221	-8	213
TOT PdV	538	+11	547

Librerie dirette

	Set 16	Var.	Set 17
Bookstore	19	+1	20
Megastore	10	-	10
TOT PdV	29	+1	30

RICAVI

- ▶ **Megastore** -6,5% per *Consumer Electronics* e chiusura Palermo, **Libro +3,2%**
- ▶ **Bookstore diretti** -1,0% (+8,9% a parità negozi)
- ▶ **Bookstore in franchising** -1,5% (anche a parità negozi)
- ▶ **On-line +35,5%** per positivo andamento «18app» (Bonus Cultura)

EBITDA adj.

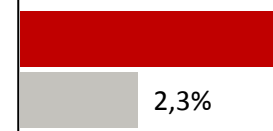
- ▶ In flessione per:
 - calo strutturale dei volumi di vendita del canale Club
 - temporanea flessione del canale Franchising per alcune attività promozionali
 - oneri connessi alla mirata riduzione delle vendite di C.E.

Nel mercato del Libro,
80% dei ricavi*



MONDADORI
RETAIL

Mercato

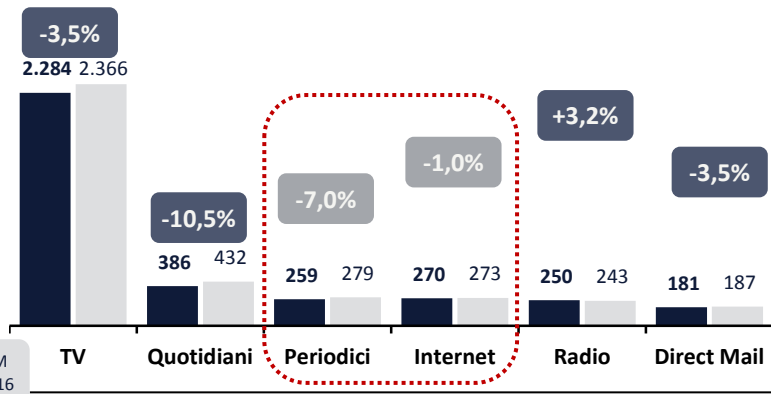


Quota di mercato del **15,3%**
(+0,8 p.p. rispetto a settembre 2016)

Mercato pubblicitario (Ago. 2017)
€ 3.777 mln

-4,0%

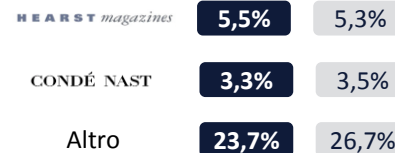
Quote di mercato – diffusioni



MONDADORI MAGAZINE

31,8%

31,1%



Utenti Unici Web / mese (mln)

MONDADORI MAGAZINE + banzal MEDIA

15,8

10,2

2017

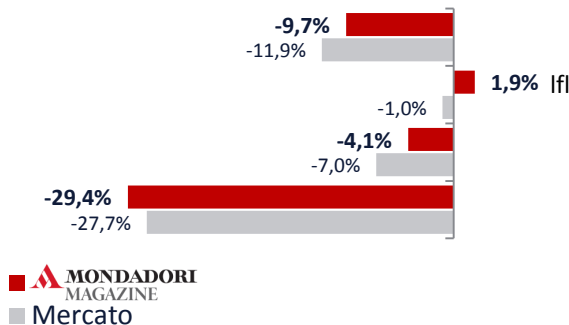
2016

Diffusioni (edicola + abb.)

Pubblicità web

Pubblicità print

Vendite Collaterali



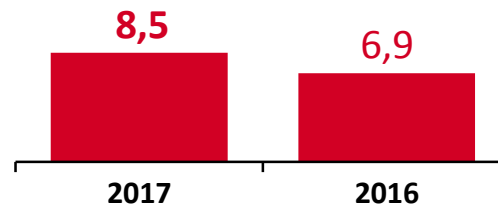
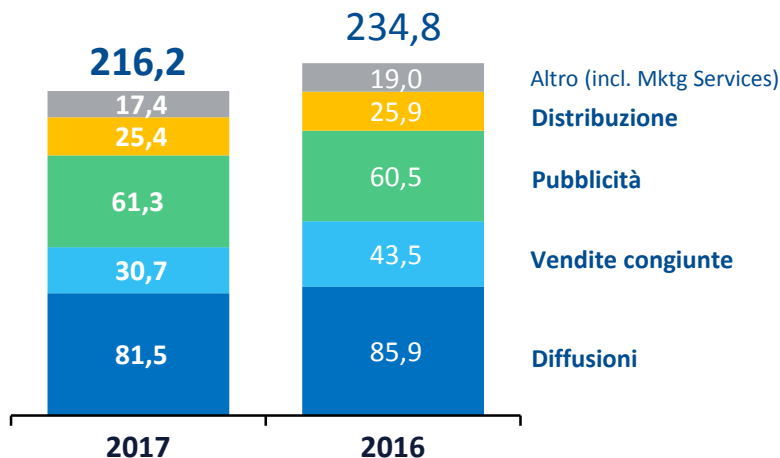
Raccolta lorda

+13,0%

Ricavi -7,9%

EBITDA adj. +23,9%

Nuovi Magazine



RICAVI

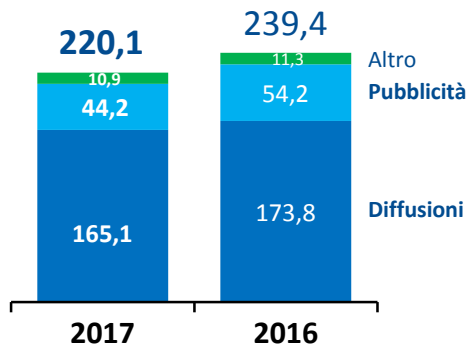
- ▶ Ricavi diffusionali -5,1%, performance migliore del mercato per effetto dei nuovi lanci
- ▶ Ricavi pubblicitari +1,4% (print+web) di cui il **digitale** rappresenta il **28% del totale adv**
- ▶ Distribuzione e ricavi verso terzi -2,1%, performance migliore del mercato

EBITDA adj.

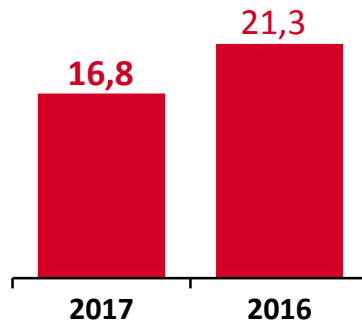
- ▶ Miglioramento del **24% circa** per effetto di:
 - EBITDA digital in **miglioramento** nei 9M per l'integrazione dei team e dei prodotti digitali di Banzai Media/Mondadori
 - EBITDA print in **leggera contrazione**, quasi compensando calo dei mercati per ottimizzazioni di processi e contenimento costi redazionali e di struttura

Business 9M17 – Periodici Francia

Ricavi -8,0%

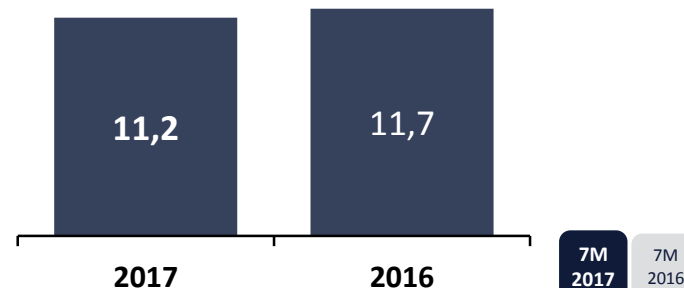


EBITDA adj. -4,5 mln.



Utenti unici/mese (mln)
Web + mobile

-4,0% yoy



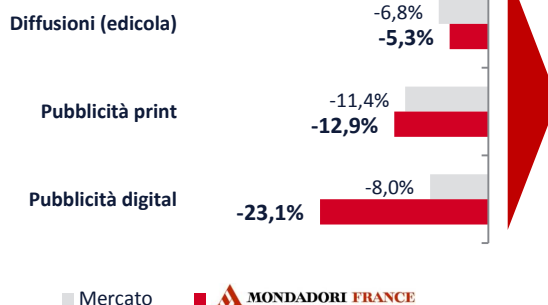
RICAVI

- ▶ Ricavi diffusionali (75% del totale) in calo del -5,0%:
- ▶ Ricavi pubblicitari (*print+web*) in calo del 18,5%, principalmente riconducibile al digitale a causa della discontinuità relativa all'attività di raccolta Mobile/Video (insourcing)

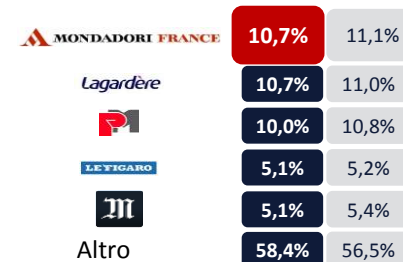
EBITDA adj.

- ▶ In calo per:
 - flessione dei ricavi diffusionali e pubblicitari
 - incremento oneri diffusionali
 - incremento dei costi d'affitto sede e deconsolidamento di NaturaBuy dal 1° maggio (€ -1,5 mln)
- Calo di business €-3 mln**

Mondadori vs mercato



Quote mercato adv print (a volume, Ago. 17)



BACKUP

Conto Economico 9M17

€ milioni	9 mesi 2017	Inc. % sui ricavi	9 mesi 2016	Inc. % sui ricavi	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	924,7	100,0%	935,3	100,0%	-1,1%
Costo del venduto	282,3	30,5%	293,3	31,4%	-3,8%
Costi variabili	314,7	34,0%	316,2	33,8%	-0,5%
Costi fissi di struttura	74,1	8,0%	71,9	7,7%	3,0%
Costo del personale	173,9	18,8%	175,7	18,8%	-1,0%
Altri oneri/(proventi)	2,1	0,2%	2,0	0,2%	2,2%
Risultato collegate	-2,5	-0,3%	0,0	0,0%	n.s.
Margine Operativo Lordo rettificato	75,2	8,1%	76,1	8,1%	-1,3%
Ristrutturazioni	-5,0		-3,9		28,1%
Componenti straordinarie positive/(negative)	9,1		-2,0		n.s.
Margine Operativo Lordo	79,3	8,6%	70,3	7,5%	12,9%
Ammortamenti e svalutazioni	24,2	2,6%	22,3	2,4%	8,6%
Risultato Operativo	55,1	6,0%	48,0	5,1%	14,9%
Proventi (oneri) finanziari netti	-10,2	-1,1%	-12,7	-1,4%	-19,6%
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0		
Risultato del periodo prima delle imposte	44,9	4,9%	35,3	3,8%	27,2%
Imposte sul reddito	11,8	1,3%	16,2	1,7%	-27,3%
Risultato di pertinenza di terzi	1,9	0,2%	1,9	0,2%	-0,9%
Risultato delle attività in continuità	31,2	3,4%	17,2	1,8%	81,9%
Risultato delle attività dismesse	0,0	0,0%	0,7	0,1%	n.s.
Risultato netto	31,2	3,4%	17,9	1,9%	74,8%

Conto Economico 3Q17

€ milioni	Trimestre 3 2017	Inc. % sui ricavi	Trimestre 3 2016	Inc. % sui ricavi	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	371,8	100,0%	372,7	100,0%	-0,3%
Costo del venduto	115,0	30,9%	117,0	31,4%	-1,7%
Costi variabili	119,6	32,2%	121,5	32,6%	-1,6%
Costi fissi di struttura	22,7	6,1%	23,5	6,3%	-3,2%
Costo del personale	54,1	14,5%	57,7	15,5%	-6,3%
Altri oneri/(proventi)	4,9	1,3%	3,8	1,0%	26,1%
Risultato collegate	-1,9	-0,5%	0,3	0,1%	n.s.
Margine Operativo Lordo rettificato	53,6	14,4%	49,5	13,3%	8,3%
Ristrutturazioni	-2,1		-1,5		39,8%
Componenti straordinarie positive/(negative)	0,6		-0,2		n.s.
Margine Operativo Lordo	52,0	14,0%	47,8	12,8%	8,9%
Ammortamenti e svalutazioni	8,1	2,2%	8,2	2,2%	-1,2%
Risultato Operativo	43,9	11,8%	39,5	10,6%	11,0%
Proventi (oneri) finanziari netti	-3,1	-0,8%	-4,8	-1,3%	-35,8%
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0		
Risultato del periodo prima delle imposte	40,8	11,0%	34,8	9,3%	17,5%
Imposte sul reddito	13,4	3,6%	13,1	3,5%	2,2%
Risultato di pertinenza di terzi	0,6	0,2%	0,7	0,2%	-18,6%
Risultato delle attività in continuità	26,9	7,2%	20,9	5,6%	28,2%
Risultato delle attività dismesse	0,0	0,0%	0,7	0,2%	n.s.
Risultato netto	26,9	7,2%	21,6	5,8%	24,1%

(€m)	9M 2017	FY 2016	9M 2016
Crediti netti	332,4	300,1	342,7
Magazzino netto	145,2	143,4	165,9
Debiti Commerciali	-435	-416,4	-441,2
Altre attività/(passività)	10,2	-14,6	7,5
CCN e Fondi	52,8	12,5	74,9
Immobilizzazioni Immateriali	598	612,1	599,9
Immobilizzazioni Materiali	27,5	33,3	34
Partecipazioni	41,4	43	44,7
Attivo Fisso Netto	666,8	688,5	678,6
Fondi	-70,5	-68,6	-75,5
Indennità di fine rapporto	-47,5	-51	-50,1
Attività / (passività) dismesse			10,9
CAPITALE INVESTITO NETTO	601,5	581,4	638,8
Capitale Sociale	68	68	68
Riserve e Patrimonio netto di Terzi Azionisti	246,3	227,3	223,9
Risultato Netto	31,2	22,5	17,9
Patrimonio Netto	345,5	317,8	309,8
PFN	256	263,6	329
TOTALE FONTI	601,5	581,4	638,8

Posizione Finanziaria Netta 9M17

€m	Sett 17	Sett 16	LTM
PFN inizio periodo	(263,6)	(199,4)	(329,0)
EBITDA ante non ricorrenti	75,2	76,0	107,7
Effetto partecip / dividendi	(1,3)	(4,3)	(1,7)
Variazione CCN + fondi	(46,5)	(24,3)	(9,5)
CAPEX	(11,5)	(8,8)	(19,9)
Cash flow operativo	16,0	38,6	76,6
Oneri finanziari	(10,2)	(12,7)	(15,2)
Imposte	(6,9)	(10,8)	(9,9)
Cash flow ordinario	(1,1)	15,1	51,6
Aumenti cap. / (Dividendi pagati)			
Ristrutturazioni	(11,0)	(10,8)	(15,1)
Imposte straordinarie / anni preced	5,4	15,1	5,8
Acquisizioni/Dismissioni asset	14,3	(148,9)	30,6
Cash flow straordinario	8,7	(144,7)	21,3
Total Cash flow	7,5	(129,6)	72,9
PFN fine periodo	(256,0)	(329,0)	(256,0)

GLOSSARIO

▶ EBITDA

il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

▶ EBITDA adjusted

è rappresentato dall'EBITDA come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria quali

- proventi ed oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di *business combination*;
- proventi ed oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;
- oltre ad eventuali proventi ed oneri derivanti da eventi ed operazioni significative non ricorrenti come definiti dalla comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006

▶ EBIT

risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari.

▶ Capitale investito netto

è pari alla somma algebrica di Capitale Fisso, che include le attività non correnti e le passività non correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie non correnti incluse nella Posizione Finanziaria netta) e del Capitale Circolante netto, che include le attività correnti (con l'esclusione delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta), e le passività correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta).

▶ Cashflow operativo

rappresenta l'EBITDA rettificato, come sopra definito, più o meno la riduzione/(incremento) del capitale circolante nel periodo, meno le spese in conto capitale (CAPEX/Investimenti) ed i proventi ed oneri da partecipazione.

▶ Cashflow ordinario

rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari e delle imposte corrisposte nel periodo.

▶ Cashflow straordinario

rappresenta i flussi finanziari generati/assorbiti da operazioni considerate non ordinarie quali ad esempio ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, operazioni sul capitale ed acquisizioni/cessioni.

Investor Relations

Tel: +39 02 7542 3695

invrel@mondadori.it

Forward-looking Statements

Talune dichiarazioni contenute in questo documento, in particolare quelle riguardanti ogni possibile futura performance del Gruppo Mondadori, costituiscono o potrebbero costituire “*forward-looking statements*” e, a tal riguardo, comportano alcuni rischi ed incertezze. I risultati e gli sviluppi effettivi del Gruppo Mondadori potrebbero discostarsi in misura significativa dalle previsioni espresse o implicite nelle dichiarazioni sopracitate a causa di molteplici fattori.

Ogni riferimento alla passata performance del Gruppo Mondadori non dovrebbe essere considerata un’indicazione della sua futura evoluzione.

La presente comunicazione non costituisce un’offerta di vendita o una sollecitazione a sottoscrivere o ad acquistare strumenti finanziari.